

Yum! China Finance S.à r.l.

R.C.S. Luxembourg: B 204.287

Société à responsabilité limitée

Siège social: 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

**ASSEMBLEE GENERALE
EXTRAORDINAIRE
du 13 juin 2016**

N° 1718/2016

In the year two thousand and sixteen, on the thirteenth day of June at 3:15 pm CEST.

Before **Maître Henri Hellinckx**, notary public established in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

There appeared:

YUM! INTERNATIONAL FINANCE COMPANY S.à r.l., a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office at 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 138.282 and with a share capital of USD 249,990 (the “**Sole Shareholder**”),

hereby represented by Mr. Régis Galiotto, notary’s clerk, with professional address at 101, rue Cents, L-1319 Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.

Such proxy having been signed “*ne varietur*” by the proxy holder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to this deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to record as follows:

I.- The appearing party is the sole shareholder of Yum! China Finance S.à r.l., a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 204.287, incorporated by a deed enacted by Maître Edouard Delosch, notary in Luxembourg, on 25 February 2016, published in the “*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*” number 1.521 dated 26 May 2016 (the “**Company**”).

II.- The 2,000,000 (two million) shares, with a nominal value of USD 0.01 (one United States Dollar Cent) each, representing the whole share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the Sole Shareholder expressly states having been duly informed beforehand.

III.- The agenda of the meeting is the following:

AGENDA

- 1. Waiving of notice right;***
- 2. Increase of the share capital of the Company by an amount of USD 0.02 (two United States Cents) so as to raise it from its current amount of USD 20,000 (twenty thousand United States Dollars) to USD 20,000.02 (twenty thousand United States Dollars and two Cents) by the issuance of 2 (two) new shares of the Company with a nominal value of USD 0.01 (one United States Cent) each, subject to the payment of a global share premium amounting to USD 155,058,363.13 (one hundred fifty-five million fifty-eight thousand three hundred sixty-three United States Dollars and thirteen Cents), the whole to be fully paid up through a contribution in kind;***
- 3. Subscription and payment by YUM! INTERNATIONAL FINANCE COMPANY S.à r.l. of the new shares by way of a contribution in kind;***
- 4. New composition of the shareholding of the Company;***
- 5. Subsequent amendment to the first paragraph of article 8 of the articles of association of the Company; and***
- 6. Miscellaneous.***

After the foregoing was approved by the Sole Shareholder, the following resolutions have been taken:

FIRST RESOLUTION: The Sole Shareholder resolves to waive its right to the prior notice of the current meeting; the Sole Shareholder acknowledges being sufficiently informed on the agenda and considers the meeting to be validly convened and therefore agrees to deliberate and vote upon all the items of the agenda. It is further resolved that all the relevant documentation has been put at the disposal of the Sole Shareholder within a sufficient period of time in order to allow it to examine carefully each document.

SECOND RESOLUTION: The Sole Shareholder resolves to increase the share capital of the Company by an amount of USD 0.02 (two United States Cents), so as to raise it from its current amount of USD 20,000 (twenty thousand United States Dollars) to USD 20,000.02 (twenty thousand United States Dollars and two Cents) by the issuance of 2 (two) new shares with a nominal value of USD 0.01 (one United States Cent) each, subject to the payment of a global share premium amounting to USD 155,058,363.13 (one hundred fifty-five million fifty-eight thousand three hundred sixty-three United States Dollars and thirteen Cents), the whole to be fully paid by a contribution in kind made by the Sole Shareholder as further described below.

THIRD RESOLUTION: The Sole Shareholder further resolves to accept the subscription and the payment of the new shares and the share premium in the manner described below through the contribution in kind as detailed below.

Intervention – Subscription – Payment

Thereupon intervenes the Sole Shareholder, hereby represented by Mr. Régis Galiotto, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal and declares to subscribe to 2 (two) new shares (the “**New Shares**”), subject to the payment of a share premium amounting to USD 155,058,363.13 (one hundred fifty-five million fifty-eight thousand three hundred sixty-three United States Dollars and thirteen Cents) (the “**Share Premium**”).

The New Shares and the Share Premium have been fully paid-up by the Sole Shareholder through the contribution in kind as described below.

Description of the Contribution

The contribution made by the Sole Shareholder, in exchange for the issuance of the New Shares and the payment of the Share Premium, is composed of (i) all of the interest, being a 95% beneficiary interest, held by the Sole Shareholder in Yum! Franchise China Trust IV, a trust established in accordance with People's Republic of China Trust Law, with a value of USD 147,299,683.43 (one hundred forty-seven million two hundred ninety-nine thousand six hundred eighty-three United States Dollars and forty-three Cents), (ii) all the membership interests held by the Sole Shareholder in YIF US LLC, a Delaware limited liability company, with a value of USD 7,758,679.59 (seven million seven hundred fifty-eight thousand six hundred seventy-nine United States Dollars and fifty-nine Cents) and (iii) the 1 (one) share held by the Sole Shareholder in YRI Hong Kong IV Limited, a Hong Kong company limited by shares, with a value of USD 0.13 (thirteen United States Cents) (the “**Contribution**”).

Valuation

The net value of the Contribution amounts to USD 155,058,363.15 (one hundred fifty-five million fifty-eight thousand three hundred sixty-three United States Dollars and fifteen Cents).

Such valuation has been approved by the managers of the Company pursuant to a statement of contribution value dated June 13, 2016, which shall remain annexed to this deed to be submitted with it to the formality of registration.

The value of the Contribution may be subject to a possible adjustment. In such case, the share capital of the Company and the Share Premium or the Share Premium only shall be adjusted accordingly, by virtue of a shareholders' meeting to be held before a Luxembourg public notary or in case of an adjustment of the Share Premium only through written resolutions of the shareholders of the Company to be taken under private seal.

Evidence of the Contribution's Existence

A proof of the existence of the Contributions has been given to the undersigned notary.

Managers' Intervention

Thereupon intervene:

a) **Wolfgang Preiss**, residing professionally at 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, manager;

b) **Monica Plymale**, residing professionally at 1900 Colonel Sanders Lane, 40213 Louisville, Kentucky, 40213, United States of America, manager; and

c) **Michael McAuliffe**, residing professionally at 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, manager;

all represented here by Mr. Régis Galiotto, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal.

Acknowledging having been previously informed of the extent of their responsibility, legally bound as managers of the Company by reason of the Contribution, expressly agree with the description of this Contribution, with its valuation, and confirm the validity of the subscription and payment.

FOURTH RESOLUTION: As a consequence of the foregoing statements and resolutions, the shareholding of the Company is now composed as follows:

- YUM! INTERNATIONAL FINANCE COMPANY S.à r.l.: 2,000,002 (two million two) shares.

The notary acts that the 2,000,002 (two million two) shares, representing the entire share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on the resolution to be taken below.

FIFTH RESOLUTION: As a consequence of the foregoing statements and resolutions and the Contribution having been fully carried out, it is resolved to amend the first paragraph of article 8 of the articles of association of the Company so as to read as follows:

“Art. 8. The Company’s share capital is set at USD 20,000.02 (twenty thousand United States Dollars and two Cents), represented by 2,000,002 (two million two) shares with a nominal value of USD 0.01 (one United States Dollar Cent) each.”

No other amendments shall be made to this article.

ESTIMATE OF COSTS

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with this deed, have been estimated at about seven thousand Euros (7,000.- Euros).

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, it signed together with us, the notary, the present original deed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE :

L'an deux mille seize, le treizième jour du mois de juin à 15h15 CEST.

Par-devant **Maître Henri Hellinckx**, notaire public résidant à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu :

YUM! INTERNATIONAL FINANCE COMPANY S.à r.l., une société à responsabilité limitée régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social sis au 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 138.282 et ayant un capital social de 249.990 USD (l' « **Associé Unique** »),

ici représenté par M. Régis Galiotto, clerc de notaire, avec adresse professionnelle au 101, rue Cents, L-1319 Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Une telle procuration ayant été signée « *ne varietur* » par le mandataire agissant pour le compte de la partie comparante et le notaire instrumentant, demeurera attachée au présent acte afin d'être soumis ensemble aux formalités de l'enregistrement.

La partie comparante, représentée comme il est décrit ci-dessus, a requis du notaire instrumentant d'acter ce qu'il suit :

I.- La partie comparante est l'associé unique de Yum! China Finance S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois de Luxembourg, ayant son siège social sis au 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 204.287, constituée le 25 février 2016 par un acte établi par Maître Edouard Delosch, notaire à Luxembourg, publié le 26 mai 2016 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 26 mai 2016 sous le numéro 1521 (la « **Société** »).

II.- Les 2.000.000 (deux millions) de parts sociales, ayant une valeur nominale de 0,01 USD (un Cent de Dollar américain) chacune, représentant la totalité du capital social de la Société, sont représentées de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur tous les points de l'ordre du jour dont l'Associé Unique reconnaît expressément en avoir été dûment informé au préalable.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant :

ORDRE DU JOUR

- 1. Renonciation au droit de convocation ;**
- 2. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de 0,02 USD (deux Cents de Dollars américains) afin de l'augmenter de son montant actuel de 20.000 USD (vingt mille Dollars américains) à 20.000,02 (vingt mille Dollars américains et deux Cents) par l'émission de 2 (deux) nouvelles parts sociales de la Société ayant une valeur nominale de 0,01 USD (un Cent de Dollar américain) chacune, moyennant le paiement d'une prime d'émission globale d'un montant de 155.058.363,13 USD (cent cinquante-cinq millions cinquante-huit mille trois cent soixante-trois Dollars américains et treize Cents), le tout devant être payé au moyen d'un apport en nature ;**
- 3. Souscription aux et paiement par YUM! INTERNATIONAL FINANCE COMPANY S.à r.l. des nouvelles parts sociales au moyen d'un apport en nature ;**
- 4. Nouvelle composition de l'actionnariat de la Société ;**

5. *Modification corrélative du premier paragraphe de l'article 8 des statuts de la Société ; et*

6. *Divers.*

A la suite de l'approbation de ce qui précède par l'Associé Unique, les résolutions suivantes ont été prises :

PREMIERE RESOLUTION : L'associé Unique décide de renoncer à son droit de convocation préalable à la présente assemblée ; l'Associé Unique reconnaît avoir été suffisamment informé de l'ordre du jour et considère l'assemblée valablement convoquée et, en conséquence, accepte de délibérer et de voter sur tous les points de l'ordre du jour. Il est en outre décidé que toute la documentation pertinente a été mise à la disposition de l'Associé Unique dans un délai suffisant afin de lui permettre un examen attentif de chaque document.

DEUXIEME RESOLUTION : L'Associé Unique décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de 0,02 USD (deux Cents de Dollars américains), afin de l'augmenter de son montant actuel de 20.000 USD (vingt mille Dollars américains) à 20.000,02 (vingt mille Dollars américains et deux Cents) par l'émission de 2 (deux) nouvelles parts sociales de la Société ayant une valeur nominale de 0,01 USD (un Cent de Dollar américain) chacune, moyennant le paiement d'une prime d'émission d'un montant total de 155.058.363,13 USD (cent cinquante-cinq millions cinquante-huit mille trois cent soixante-trois Dollars américains et treize Cents), le tout devant être payé au moyen d'un apport en nature effectué par l'Associé Unique tel que décrit ci-dessous.

TROISIEME RESOLUTION : L'Associé Unique décide en outre d'accepter la souscription et le paiement des nouvelles parts sociales et de la prime d'émission de la manière décrite ci-après au moyen d'un apport en nature décrit ci-dessous.

Intervention – Souscription – Paiement

Intervient l'Associé Unique, ici représenté par M. Régis Galiotto, précité, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé et déclare souscrire aux 2 (deux) nouvelles parts sociales (les « **Nouvelles Parts Sociales** »), moyennant le paiement d'une prime d'émission d'un montant de 155.058.363,13 USD (cent cinquante-cinq millions cinquante-huit mille trois cent soixante-trois Dollars américains et treize Cents) (la « **Prime d'Emission** »).

Les Nouvelles Parts Sociales et la Prime d'Emission ont été intégralement payées par l'Associé Unique au moyen de l'apport en nature décrit ci-dessous.

Description de l'Apport

L'apport effectué par l'Associé Unique, en échange de l'émission des Nouvelles Parts Sociales et le paiement de la Prime d'Emission, est composé de (i) de l'ensemble des droits, soit 95% des intérêts bénéficiaires, détenus par l'Associé Unique dans Yum! Franchise China Trust IV, un *trust* établi conformément à la Loi de la République Populaire de Chine sur les *Trusts*, ayant une valeur de 147.299.683,43 USD (cent quarante-sept millions deux cent quatre-vingt-dix-neuf mille six cent quatre-vingt-trois Dollars américains et quarante-trois Cents), (ii) l'intégralité des intérêts détenus par l'Associé Unique dans YIF US LLC, une société à responsabilité limitée de l'Etat du Delaware, ayant une valeur de 7.758.679,59 USD (sept millions sept cent cinquante-huit mille six cent soixante-dix-neuf Dollars américains et cinquante-neuf Cents) et (iii) 1 (une) action détenue par l'Associé Unique dans YRI Hong Kong IV Limited, une société à responsabilité de Hong Kong, ayant une valeur de 0,13 USD (treize Cents de Dollars américains) (l'« **Apport** »).

Evaluation

La valeur nette de l'Apport s'élève à 155.058.363,15 USD (cent cinquante-cinq millions cinquante-huit mille trois cent soixante-trois Dollars américains et quinze Cents).

Une telle évaluation a été approuvée par les gérants de la Société conformément à une déclaration sur la valeur de l'apport en date du 13 juin 2016, qui demeurera annexée au présent acte pour être soumis avec celui-ci aux formalités de l'enregistrement.

La valeur de l'Apport pourra faire l'objet d'un éventuel ajustement. Dans un tel cas, le capital social de la Société et la Prime d'Emission ou la Prime d'Emission uniquement, seront ajustés en conséquence, en vertu d'une décision de l'assemblée des associés devant être tenue devant un notaire luxembourgeois ou, en cas d'ajustement de la Prime d'Emission uniquement au moyen de résolutions écrites de l'/des associé(s) de la Société devant être passées sous seing privé.

Preuve de l'existence de l'Apport

Une preuve de l'existence de l'Apport a été donnée au notaire soussigné.

Intervention des gérants

Sont intervenus :

a) **Wolfgang Preiss**, résidant professionnellement au 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, gérant ;

b) **Monica Plymale**, résidant professionnellement au 1900 Colonel Sanders Lane, Louisville, Kentucky 40213, Etat-Unis d'Amérique, gérante ; et

c) **Michael McAuliffe**, résidant professionnellement au 46a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, gérant,

tous représentés par M. Régis Galiotto, précité, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Reconnaissant avoir été préalablement informés de l'étendue de leur responsabilité, étant légalement tenus en tant que gérants de la Société en raison de l'Apport, consentent expressément à la description et à l'évaluation de cet Apport et confirment la validité de la souscription et du paiement.

QUATRIEME RESOLUTION : En conséquence des déclarations et des résolutions qui précèdent, l'actionnariat de la Société est désormais composé comme suit:

- YUM! INTERNATIONAL FINANCE COMPANY S.à r.l. : 2.000.002 (deux millions deux) parts sociales.

Le notaire acte que les 2.000.002 (deux millions deux) parts sociales, représentant la totalité du capital social de la Société, sont représentées de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur la résolution suivante.

CINQUIEME RESOLUTION : En conséquence des déclarations et des résolutions qui précèdent et l'Apport ayant été intégralement réalisé, il est décidé de modifier le premier paragraphe de l'article 8. des statuts de la Société de sorte qu'il devra être lu comme suit :

« **Art. 8.** *Le capital social de la Société est fixé à 20.000,02 USD (vingt mille Dollars américains et deux Cents), représenté par 2.000.002 (deux millions deux) parts*

sociales ayant une valeur nominale de 0,01 USD (un Cent de Dollar américain) chacune. »

Aucune autre modification n'est apportée à cet article.

ESTIMATION DES COUTS

Les coûts, frais, taxes et charges, sous quelque forme que ce soit, devant être supportés par la Société ou devant être payés par elle en rapport avec le présent acte, ont été estimés à sept mille Euros (7.000.- Euros).

Aucun autre point n'ayant à être traité devant l'assemblée, celle-ci a été clôturée.

Dont Acte,

A la suite de laquelle le présent acte notarié a été rédigé à Luxembourg, le même jour qu'en tête des présentes.

Lecture ayant été faite de ce document à la personne comparante, elle a signé avec nous, notaire, l'original du présent acte.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare que sur demande de la personne comparante, le présent acte est établi en anglais suivi d'une traduction en français. Sur demande de la même personne comparante, la version anglaise prévaudra en cas de divergences entre les textes anglais et français.

signé: R. GALIOTTO et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 16 juin 2016.

Relation: 1LAC/2016/19650

Reçu soixante-quinze euros

(75.- EUR)

Le Receveur (s) P. MOLLING.

- POUR EXPEDITION CONFORME -

Délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 30 juin 2016.

